

Możliwości lokowania nadwyżek finansowych w państwowej sferze budżetowej.

Podmioty podlegające Ustawie z dnia 27 sierpnia 2009 roku o finansach publicznych, m.in. jednostki samorządu terytorialnego, państwowe i samorządowe instytucje kultury, samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej, czy państwowe uczelnie wyższe, mają bardzo ograniczone możliwości lokowania środków finansowych zgromadzonych na swoich rachunkach. Art. 48 tejże ustawy daje cztery możliwości:

1. nabywanie skarbowych papierów wartościowych,
2. nabywanie obligacji emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego,
3. deponowanie środków na rachunkach bankowych w bankach mających siedzibę na terytorium RP, oraz zakładanie lokat na okres nie dłuższy niż 3 dni,
4. deponowanie środków u Ministra Finansów.

Praktyka pokazuje, że jednostki budżetowe najczęściej wybierają trzecią formę, która teoretycznie wydaje się najwygodniejsza. Jednak trzeba pamiętać, by takowy depozyt zakładać regularnie. Jeśli podmiot nie korzysta z konsolidacji sald, to bywa, że koniecznych do przeprowadzenia jest znacznie więcej operacji. Często, uzyskanie konkurencyjnego oprocentowania, wymaga dodatkowych negocjacji z bankiem. Warto również pamiętać, że banki mogą pobrać dodatkową opłatę od wysokiego salda.

Depozyt u Ministra Finansów wiąże się z koniecznością podpisania Umowy oraz w przypadku krótkiego okresu (do 3 dni) prowadzenia rachunku w Banku Gospodarstwa Krajowego. Lokujący nie ma większego wpływu na oprocentowanie, a każda ewentualna zmiana wymaga podpisania aneksu do umowy.

Na końcu postaram się omówić te najważniejsze ze względu na pozycję w katalogu opcje, czyli Skarbowe papiery wartościowe oraz obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, które są coraz częściej wykorzystywane do lokowania kapitału przez przedstawicieli sfery budżetowej.

Inwestycja nadwyżek finansowych przez jednostki budżetowe w obligacje skarbowe i komunalne, jest swego rodzaju optymalizacją finansową budżetu państwa. Do tego pożytki możliwe do uzyskania mogą być większe niż w przypadku pozostałych wariantów (tj. lokaty i depozytu u MF) oraz nie jest pobierana opłata od wysokiego salda.

Ważnym kryterium jest bezpieczeństwo środków, które zapewnia fakt, iż papiery wartościowe są ewidencjonowane i rozliczane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych poprzez rachunek maklerski prowadzony przez dom lub biuro maklerskie. Wszystkie środki, zarówno pieniężne, jak i niepieniężne (papiery wartościowe), zgromadzone na rachunku maklerskim nie wchodzi w skład masy upadłościowej podmiotu, który je prowadzi. Transakcji na rachunku może dokonywać właściciel rachunku (jednostka budżetowa), ewentualnie specjalista od zarządzania aktywami na podstawie udzielonego pełnomocnictwa.

Podczas spotkań ze skarbnikami jednostek samorządu terytorialnego, dyrektorami finansowymi, członkami zarządów, czy też kvestorami państwowych uczelni wyższych, najczęściej zdanym nam pytaniem jest to dotyczące sposobu księgowania i rozliczania nabywanych obligacji oraz podkreślany jest brak wystarczającej wiedzy na temat uwarunkowań rynkowych.

Podmiotowi, który nie bierze czynnego udziału w obrocie papierami wartościowymi, problem może stanowić choćby cena nabycia. Właściciel rachunku jest niejako zdany na warunki prezentowane przez maklera. Remedium na te bolączki może być podpisanie umowy ze wspomnianym powyżej specjalistą od zarządzania aktywami. Co ciekawe, podpisanie takiej umowy, zgodnie z art. 11 ust. 1 pkt 7 Ustawy z dnia 11 września 2019 roku Prawo zamówień publicznych, nie wymaga przeprowadzenia postępowania przetargowego.

Umowa zarządzania aktywami (Umowa Asset Management), to umowa zawierana przez właściciela rachunku (jednostka budżetowa) z podmiotem finansowym (Asset Manager/ Zarządzający), posiadającym zezwolenie KNF, na prowadzenie tego typu działalności. W ramach umowy Zarządzający na podstawie pełnomocnictwa dokonuje transakcji w imieniu i na rzecz właściciela rachunku. Umowa określa ramy współpracy, tj. cel inwestycyjny, zasady komunikacji, strategię inwestycyjną, wynagrodzenie oraz inne istotne dla obydwu stron parametry. Asset Manager jest w stałym kontakcie z przedstawicielami jednostki budżetowej i winien dostarczać kompletną informację na temat stanu portfela oraz oferować wszelkie wsparcie merytoryczne w zakresie umowy oraz nabywanych aktywów.

Ważne jest bezpieczeństwo powierzonych środków finansowych oraz sprawna komunikacja. Trzeba tutaj pamiętać, iż minimalny okres lokowania środków w tym rozwiązaniu to 6 miesięcy. Im horyzont czasowy dłuższy, tym większe jest spektrum dostępnych do nabycia papierów wartościowych.

Specjalista od zarządzania aktywami winien posiadać odpowiednią wiedzę i doświadczenie zdobyte w związku z wieloletnią działalnością na rynku inwestycyjnym w Polsce. Skarbiec TFI S.A. ma już ponad dwudziestopięcioletnią wiedzę, zapewniającą możliwość nabywania i zbywania aktywów w możliwie najkorzystniejszym momencie, po adekwatnej cenie, dającej szansę na maksymalny zysk właścicielowi rachunku. Jesteśmy Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych z łączną sumą zarządzanych aktywów wynoszącą ponad 5 miliardów złotych; w tym w samej usłudze zarządzania aktywami posiadamy ponad 1,6 miliarda aktywów naszych Klientów (dane na koniec lipca 2022 roku). W oferowane przez Skarbiec TFI S.A. produkty inwestuje obecnie ponad 83 tysiące Klientów indywidualnych i ponad 1300 Klientów instytucjonalnych.

W ramach usługi zarządzania aktywami oferujemy kompleksową, w pełni negocjowaną usługę odpowiadającą na specyficzne potrzeby naszych Klientów ze sfery budżetowej – każda nasza Umowa jest „szyta na miarę”. Podczas zbliżającego się Forum Miasteczek Polskich, w dniach 21-22 września 2022 roku w warszawskim hotelu Novotel Warszawa Centrum, zapraszam na stoisko numer 1 w Sali „Irys”, gdzie wraz z kolegami będę do dyspozycji wszystkich zainteresowanych tematyką, chcących poznać szczegóły rozwiązania.



Marcin Marchewka
Dyrektor ds. Komunikacji Inwestycyjnej
Skarbiec TFI S.A.

e-mail: marcin.marchewka@skarbiec.com.pl
tel.: **723 992 956**

Nota prawna

Powyższe informacje zostały umieszczone w celu reklamy i promocji usługi zarządzania aktywami w Skarbiec TFI. Niniejszy materiał nie stanowi wystarczającej podstawy do podjęcia jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej oraz nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie jest formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej.

Skarbiec TFI S.A. podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Skarbiec TFI S.A. z siedzibą: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy KRS 0000060640, NIP 521-26-05-383, kapitał zakładowy 6 050 505 złotych, wpłacony w całości. Fundusze inwestycyjne nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszy (również w ramach usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych) musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.



**Zapraszamy na Forum Miasteczek Polskich,
w dniach 21-22 września 2022 roku
w warszawskim hotelu Novotel Warszawa Centrum.**

**Stoisko Skarbiec TFI czeka na Państwa
pod numerem 1 w Sali „Irys”.**